

Compañía de Elaborados de Café, Elcafé
Informe de los Auditores Independientes
Por el Año terminado el 31 de Diciembre de 1993



SALVADOR AUREA ABRIL CIA. LTDA.

Consultores y Auditores Independientes

Miembros de la Asociación Internacional Clark Kenneth Leventhal

Exp. # 7230-77

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas y Junta Directiva de
Compañía de Elaborados de Café, Elcafé:

Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía de Elaborados de Café Elcafé al 31 de diciembre de 1993 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Excepto por lo descrito en el párrafo 3 nuestra auditoría fué efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

Debido a que fuimos contratados como auditores de la compañía a fines de 1993, no hemos podido observar ni comprobar los inventarios físicos iniciales de las cuentas que conforman el rubro de inventarios, ni pudimos satisfacernos de la razonabilidad de sus saldos a dicha fecha mediante otros procedimientos alternativos, por lo tanto, no pudimos satisfacernos de que el valor incluido en el costo de ventas en 1993 haya sido razonable.



SALVADOR AUREA ABRIL CIA. LTDA.

Consultores y Auditores Independientes

Miembros de la Asociación Internacional Clark Kenneth Leventhal

En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría, excepto por los efectos de aquellos ajustes, si los hubieren, que podrían haber sido determinados como necesarios, si no hubiera existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo descrita en el párrafo 3, los estados financieros referidos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía de Elaborados de Café Elcafé al 31 de diciembre de 1993, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

SC-RNAE 029
Abril 15 de 1994

Carlos Aurea
Socio
Registro 7310

COMPañA DE ELABORADOS DE CAFE, ELCAFE

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

	<u>Notas</u>	<u>(sucres en miles)</u>
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y equivalentes de caja	2	2,691,037
Documentos y cuentas por cobrar	3	9,263,225
Inventarios	4	4,867,527
Gastos anticipados		<u>258,128</u>
Total activos corrientes		<u>17,079,917</u>
PROPIEDADES , NETO	5	<u>8,905,349</u>
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	6	<u>118,845</u>
Total		<u>26,104,111</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Documentos por pagar a bancos y financieras	7	4,351,795
Cuentas por pagar	8	10,080,203
Gastos acumulados	9	<u>244,128</u>
Total pasivos corrientes		<u>14,676,126</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	10	9,600,000
Reserva legal	11	54,345
Reserva facultativa		3,404
Reserva por revalorización del patrimonio		3,109,322
Reexpresión monetaria		(1,606,087)
Utilidades retenidas		<u>267,001</u>
Patrimonio de los accionistas, neto		<u>11,427,985</u>
Total		<u>26,104,111</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPañA DE ELABORADOS DE CAFE, ELCAFE

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993**

	(sucres en miles)
VENTAS NETAS	<u>26,641,114</u>
COSTO Y GASTOS:	
Costo de ventas	21,864,350
Administración y ventas	3,644,193
Intereses, neto	403,386
Pérdida en cambio, neto	362,381
Otros	<u>104,185</u>
Total	<u>26,378,495</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	262,619
PARTICIPACION TRABAJADORES	<u>39,393</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>223,226</u></u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA DE ELABORADOS DE CAFE EL CAFE

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993**

	Capital social (acciones de S/.1000)		Aportes	Reservas			Reexpresión monetaria	Utilidades retenidas
	Cantidad	Valor	Futuro Aumen- to Capital	legal	facultativa	por revalorizac del patrimonio (sucres en miles)		
~ Enero 1, 1993	3,650,000	3,650,000	2,050,000	41,570	54,761	3,673,551	-	213,297
Utilidad neta								223,226
Reexpresión						3,089,778	(749,329)	37,889
Capitalización	5,950,000	5,950,000	(2,050,000)		(150,000)	(3,625,000)		(125,000)
~ Apropiación				12,775	98,643			(111,418)
Ajustes						(29,007)	(856,758)	29,007
Dcbre.31,1993	9,600,000	9,600,000	-	54,345	3,404	3,109,322	(1,606,087)	267,001

Ver notas a los estados financieros

COMPañA DE ELABORADOS DE CAFE, ELCAFE

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993**

	(sucres en miles)
ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Efectivo recibido de clientes	34,211,228
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	(23,824,453)
Intereses pagados	(497,813)
Pérdida en cambio	(362,381)
Otros gastos, neto	(104,185)
Participación utilidades	<u>(39,393)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>9,383,003</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades, neta de ingresos por ventas	(2,046,282)
Adquisición de inversiones, neto de ingresos por ventas	<u>(1,000)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2,047,282)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pago de obligaciones a bancos	(6,307,305)
Pago de otras obligaciones	(217,827)
Pago de obligaciones a largo plazo	<u>(52,852)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(6,577,984)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:	
Aumento neto durante el año	757,737
Saldo al inicio del año	<u>1,933,300</u>
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u>2,691,037</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPañA DE ELABORADOS DE CAFE, ELCAFE

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA, Continuación
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993**

**RECONCILIACION DEL RESULTADO NETO DEL AÑO CON EL EFECTIVO
PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACION**

(sucres en miles)

UTILIDAD NETA	<u>223,226</u>
Ajustes para reconciliar el resultado del año con el efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de operación:	
Depreciación de Propiedades	1,634,834
Cambios en Activos y Pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	1,332,092
Inventarios	1,163,415
Gastos anticipados	75,561
Otras cuentas por cobrar	(204,241)
Cuentas por pagar	(52,626)
Otras cuentas por pagar	(960,325)
Anticipos de clientes	6,238,022
Intereses por pagar	(94,427)
Gastos acumulados	<u>27,472</u>
Total ajustes	<u>9,159,777</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>9,383,003</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA DE ELABORADOS DE CAFE, ELCAFE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La compañía fué constituida en Ecuador en 1977 y su actividad principal es el proceso, fabricación, transformación e industrialización de granos de café, en el mercado nacional e internacional.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no contemplan el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos en las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 14, excepto por el balance general, que fué preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ellos, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efectos a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el cargo por depreciación de propiedades y costo de venta por los inventarios reexpresados consumidos, que se calcula en base al valor revalorizado de tales activos.

Corrección Monetaria - El balance general al 31 de diciembre de 1993, incluye los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias, como sigue :

Inventarios y Pagos Anticipados: En base de las variaciones de índice de precios al consumidor .

Activos Fijos: En base a la variación en el índice de precios al consumidor.

Activo y Pasivo en Moneda Extranjera: En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre del US dólar vigente al 31 de diciembre de 1993.

Patrimonio: Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor. El valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio. El ajuste del saldo inicial de Utilidades Retenidas fué registrado en la misma cuenta utilidades retenidas.

Reexpresión Monetaria: Esta cuenta registra la contrapartida de los ajustes a Activos y Pasivos no monetarios y del Patrimonio, excepto el ajuste de los activos y pasivos en moneda extranjera que es registrado en resultado de las operaciones.

Inventarios - Al costo ajustado como sigue :

- **Materia prima:** Está registrado al método de la primeras entradas, primeras salidas.
- **Los materiales y suministros para producción y operación:** Están registrados al costo promedio.
- **Inventarios en tránsito:** Al costo de los valores desembolsados.

Inversiones sobre acciones - Al costo reexpresado que no excede el valor patrimonial proporcional.

Propiedades - Están registrados al costo reexpresado. El costo y la reexpresión son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil, estimada de 20 a 33 para edificios, 10 para maquinarias, equipos, instalaciones, muebles y enseres , y 5 para vehículos.

Cargos Diferidos - Incluye gastos de constitución, pre-operación y puesta en marcha incurridos al iniciarse la compañía. El costo de los cargos diferidos incluye los ajustes por aplicación del Sistema de Corrección Monetaria. El costo y las revalorizaciones son amortizadas por el método de línea recta en 10 años.

Moneda Extranjera - Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1993 están registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/. 2.045 por cada US\$ 1.00

Las diferencias de cambio originadas por cancelación ó ajustes de activos y pasivos denominados en moneda extranjera son registrados directamente a los resultados.

Participación de Trabajadores - La compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto.

Impuesto a la renta - La provisión para el pago del impuesto a la renta se registra a la tasa actual del 25% sobre la utilidad tributable, la cual puede diferir de la utilidad según el estado de resultados adjunto debido principalmente a rentas exentas.

De acuerdo con el estatuto de retención en la fuente, según lo dispone la Ley de Régimen Tributario Interno, casi todo el tributo se paga anticipadamente.

Transacciones con partes relacionadas - Estas transacciones se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos en bases especiales debido a que esta compañía forma parte de un grupo corporativo administrado por una gerencia común.

Las transacciones son principalmente por compra y venta de productos a compañías relacionadas.

2. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre de 1993, incluye US\$ 703,359.41 al tipo de cambio de cierre de fin de año.

3. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Los documentos y cuentas por cobrar están constituidos como sigue :

	(sucres en miles)
Clientes	3,807,122
Cobranzas - clientes del exterior	2,790,496
Compañías relacionadas	1,600,712
Anticipo a proveedores	272,232
Funcionarios y empleados	374,056
Impuestos anticipados	324,953
Otros	<u>93,654</u>
Total	<u>9,263,225</u>

Los saldos que constituyen las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no contemplan fechas específicas de vencimiento ni cargos por intereses.

Los impuestos anticipados arriba indicados constituyen exceso en el pago del impuesto a la renta de la compañía, ocasionado fundamentalmente por el estatuto de retención en la fuente, según la ley en vigencia, estos valores son recuperables, además pueden ser utilizados compensando el impuesto a la renta declarado en cualquier ejercicio económico presente y futuro.

4. INVENTARIOS

Los inventarios están constituidos como sigue :

	(sucres en miles)
Materia prima	1,226,459
Productos proceso	148,048
Productos terminados	297,193
Material empaque	1,244,421
Repuestos y suministros	1,568,225
Inventario en tránsito	<u>383,181</u>
Total	<u>4,867,527</u>

5. PROPIEDADES

	Saldo inicial	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Transfe- rencias	Saldo Final
	(sucres en miles)				
Costo de adquisición :					
Terrenos	38,921				38,921
Instal.industrial y bodega	272,779	55,803	(16,080)		312,502
Maquinarias y equipos	1,715,580	406,835		267,503	2,389,918
Planta desalinizadora	325,606	1,519			327,125
Muebles y enseres	282,231	181,913			464,144
Gastos de instalación	229,315	12,019			241,334
Vehículos	342,653	7,776	(11,738)		338,691
Construcc.proceso	51,362	1,408,235		(267,503)	1,192,094
	3,258,447	2,074,100	(27,818)	-	5,304,729
Dep. acumulada	(971,706)	(367,214)	3,685		(1,335,235)
Sub-Total	<u>2,286,741</u>	<u>1,706,886</u>	<u>(24,133)</u>	-	<u>3,969,494</u>
Reexpresión :					
Terrenos	26,036	20,980			47,016
Instal.industrial y bodega	182,375	142,490	(10,296)		314,569
Maquinarias y equipos	11,686,181	3,203,462			14,889,643
Planta desalinizadora	2,120,471	790,362			2,910,833
Muebles y enseres	696,487	266,806			963,293
Gastos de instalación	1,125,001	357,286			1,482,287
Vehículos	454,635	199,355	(4,212)		649,778
Construcc.proceso	9,237		(9,237)		-
	16,300,423	4,980,741	(23,745)	-	21,257,419
Dep. acumulada	(11,907,463)	(4,418,314)	4,213		(16,321,564)
Sub-Total	<u>4,392,960</u>	<u>562,427</u>	<u>(19,532)</u>	-	<u>4,935,855</u>
Total	<u>6,679,701</u>	<u>2,269,313</u>	<u>(43,665)</u>	-	<u>8,905,349</u>

Las adiciones a depreciación acumulada por revalorización por S/. 4.418,31 millones, incluyen S/. 3.150,69 millones de incremento por la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria de 1993, y S/. 1.267,62 millones de gastos de depreciación del año.

6. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Los cargos diferidos y otros activos están constituidos como sigue :

	(sucres en miles)
Gastos preoperacionales y puesta en marcha	85,335
Inversiones	29,913
Otros	<u>3,597</u>
Total	<u>118,845</u>

7. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 1993, incluyen principalmente documentos por pagar a bancos y compañías financieras de hasta 180 días con vencimiento hasta abril de 1994.

8. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(sucres en miles)
Proveedores	1,910,881
Compañías relacionadas	244,279
Anticipo futuras ventas	7,787,437
Impuestos	16,053
Retenciones empleados	17,763
Otros	<u>103,790</u>
Total	<u>10,080,203</u>

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

9. GASTOS ACUMULADOS

	<u>01/01/93</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>12/31/93</u>
		(sucres en miles)		
Intereses	67,622	464,149	407,807	123,964
Beneficios Sociales	<u>92,692</u>	<u>426,522</u>	<u>399,050</u>	<u>120,164</u>
Total	<u>160,314</u>	<u>890,671</u>	<u>806,857</u>	<u>244,128</u>

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1993, el capital social consiste de 9.600.000 acciones ordinarias con un valor nominal de S/. 1.000 cada una.

11. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas.

12. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por el año terminado el 31 de diciembre de 1993 son como sigue:

(sucres en miles)

Servicios de maquinado	<u>925,908</u>
------------------------	----------------

13. POSICION NETA EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 1993, la posición en moneda extranjera es como sigue :

	U.S. dólares
Activos:	
Caja-Bancos	703,359
Cobranza del exterior	1,409,181
Importaciones tránsito	178,527
Pasivos :	
Documentos por pagar	(2,128,017)
Proveedores	(3,920,513)
Intereses por pagar	<u>(43,180)</u>
Posición monetaria neta negativa en moneda extranjera	<u>(3,800,643)</u>

14. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y la comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue :

<u>Año terminado</u> <u>diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1991	49
1992	60
1993	32
